

Gedragsregels Cliëntenremisiers

Inleiding

Cliëntenremisiers dienen zich aan de gedragsregels te houden, voor zover deze betrekking hebben op activiteiten die zij mogen verrichten. Cliëntenremisiers mogen immers alleen cliënten aanbrenen bij vergunninghoudende effecten- of beleggingsinstellingen en geen bijkomende effectendiensten verrichten, zoals vermogensbeheer of andere vormen van effectenbemiddeling zoals het doorgeven van orders.

In deze regeling wordt verstaan onder:

- de wet: de Wet toezicht effectenverkeer 1995;
- het besluit: het Besluit toezicht effectenverkeer 1995;
- effecteninstelling: een effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder als bedoeld in artikel 1, onder b, respectievelijk c, van de wet;
- Autoriteit Financiële Markten

In de Wte 1995 wordt een cliëntenremisier aangemerkt als een effectenbemiddelaar. Voor zover van toepassing dient derhalve voor effectenbemiddelaar "cliëntenremisier" te worden gelezen.

Gedragsregels voor cliëntenremisiers inzake de behandeling van cliënten op grond van artikel 43, zesde lid Nadere regeling gedragstoezicht effectenverkeer 2002

- **Art. 25 lid 1.**

Een effecteninstelling handelt in het belang van haar cliënten, geeft bij de uitvoering van de opdrachten van haar cliënten voorrang aan de belangen van cliënten boven haar eigen belang en onthoudt zich van handelingen die de adequate functionering van de effectenmarkten of het vertrouwen van beleggers daarin kunnen schaden.

(n.b. Met opdrachten van cliënten wordt in het geval van cliëntenremisiers bedoeld het aanbrenen van de cliënt bij een effecten- of beleggingsinstelling. De cliëntenremisier mag geen orders voor een cliënt aan een effecteninstelling doorgeven.)

- **Art. 25 lid 2.**

Een effecteninstelling is gehouden haar cliënten op redelijke en billijke en onder vergelijkbare omstandigheden zo veel mogelijk op gelijke wijze te behandelen.

- **Art. 26.**

Een effecteninstelling mag een ieder voor wie de effecteninstelling nog geen effectentransactie heeft verricht of die uit andere hoofde nog geen cliënt is van de effecteninstelling, telefonisch of in persoon alleen (doen) benaderen, indien

- a) de betrokkene daar vooraf uitdrukkelijk schriftelijk dan wel elektronisch mee heeft ingestemd, tenzij sindsdien deze instemming schriftelijk dan wel elektronisch is herroepen; of
- b) de betrokkene in het contact slechts wordt aangeboden om schriftelijk of elektronisch informatiemateriaal aan de betrokkene ter beschikking te stellen.

(n.b. Met een effectentransactie wordt in het geval van cliëntenremisiers bedoeld het aanbrenen van de cliënt bij een effecten- of beleggingsinstelling.)

- **Art 27 lid 3.**
Een effecteninstelling dient voordat zij een effectendienst verricht de identiteit van de betreffende cliënt vast te stellen. Voor zover de verplichting tot vaststellen van de identiteit van een cliënt niet reeds voortvloeit uit de Wet identificatie bij financiële dienstverlening 1993 of een aan die Wet gelijkwaardige regeling, geschiedt de identiteitsvaststelling en -vastlegging overeenkomstig de bepalingen bij of krachtens de Wet identificatie bij financiële dienstverlening 1993.
- **Art 31.**
Een effecteninstelling handelt klachten van cliënten op adequate wijze en binnen een redelijke termijn af.
- **Art 32 lid 1.**
Een effecteninstelling onthoudt zich van misleidende handelingen.
- **Art 33 lid 1.**
Een effecteninstelling verstrekt haar cliënten op passende wijze de gegevens en bescheiden die nodig zijn voor de adequate beoordeling van de door de effecteninstelling aangeboden diensten en de financiële instrumenten waarop die diensten betrekking hebben. Een effecteninstelling verstrekt iedere cliënt schriftelijk dan wel elektronisch ten minste de volgende informatie:
 - a. een opgave van naam, plaats van de statutaire zetel en zakenadres, indien dit laatste afwijkt van de statutaire zetel;
 - d. de naar soort onderscheiden kosten die aan de cliënt in rekening worden gebracht alsmede de aan die kosten ten grondslag liggende berekening;
 - f. indien de effecteninstelling de cliënt bij een andere effecteninstelling zal aanbrengen of orders van de cliënt bij een andere effecteninstelling zal aanbrengen: naam en adres van de effecteninstelling bij wie de cliënt of de orders worden aangebracht.

(n.b. Een cliëntenremisier mag slechts cliënten aanbrengen. Het is een cliëntenremisier niet toegestaan om orders voor een cliënt aan een effecteninstelling door te geven.)
- **Art 33 lid 2.**
Onverminderd het bepaalde in het eerste lid houdt een effecteninstelling zich aan de in bijlage 7 opgenomen voorschriften voor informatieverstrekking van effecteninstellingen.
- **Art 38.**
De informatie die door de effecteninstelling dient te worden verstrekt ingevolge het gestelde bij of krachtens het besluit, dient tijdig en in zodanige vorm te worden verstrekt dat de betekenis en de draagwijdte daarvan redelijkerwijs kunnen worden onderkend.
- **Art 41.**
Een effecteninstelling onthoudt zich met betrekking tot een effecteninstelling die
 - (i) niet beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 7, eerste lid, van de wet;
 - (ii) niet is uitgezonderd van de vergunningplicht ingevolge artikel 7, tweede lid, van de wet; dan wel
 - (iii) geen aanspraak kan maken op een vrijstelling van de vergunningplicht als bedoeld in artikel 10 van de wet, van de volgende rechtshandelingen:
 - a. het middellijk of onmiddellijk deelnemen in het kapitaal van deze instelling;
 - b. het verrichten van effectentransacties voor deze instelling;
 - c. het aanbrengen van cliënten of effectenorders voor rekening van cliënten bij deze instelling;
 - d. het accepteren van door deze instelling aangebrachte cliënten of cliëntenorders.
 - e. het is een effecteninstelling toegestaan de rechtshandelingen als bedoeld onder a tot en met d te verrichten met betrekking tot een in het buitenland gevestigde en niet in of vanuit Nederland actieve effecteninstelling indien de effecteninstelling heeft vastgesteld dat de betreffende buitenlandse effecteninstelling in haar land van vestiging voldoet aan de aldaar geldende vergunning-, registratie of notificatieplicht en de vaststelling schriftelijk is vastgelegd.

(n.b. Een cliëntenremisier is op grond van artikel 12 Vrijstellingsregeling Wet toezicht effectenverkeer 1995 vrijgesteld van de vergunningplicht. Een cliëntenremisier mag geen cliënten aanbrengen bij een niet geregistreerde effecteninsetting of beleggingsinstelling. Daarnaast mag een cliëntenremisier geen cliënten aanbrengen bij een andere cliëntenremisier.)

Bijlage 7

Bijlage ter uitvoering van artikel 33, tweede lid Nadere regeling gedragstoezicht effectenverkeer 2002, houdende voorschriften voor informatieverstrekking van effecteninsetingen.

- 7.1 Definitie

In deze voorschriften wordt verstaan onder informatieverstrekking iedere vorm van informatieverstrekking door of (mede) namens een effecteninsetting aan het publiek, die dient ter openbare aanprijzing of een wervend karakter kent betreffende effectenbemiddeling of vermogensbeheer en/of de effecten waarop die diensten betrekking hebben.

- 7.2 Productinformatie

In de informatieverstrekking is voor het publiek duidelijk dat door een effecteninsetting informatie betreffende effectendiensten, dan wel de effecten waarop die diensten betrekking hebben, en/of de mogelijkheid van vermogensbeheer wordt aangeboden. Een effecteninsetting als bedoeld in artikel 12 Vrijstellingsregeling Wte 1995 vermeldt tevens dat zij de producten namens een andere effecteninsetting aanbiedt en dat zij alleen de cliënt in contact brengt met de aanbieder van deze producten.

- 7.3 Naam

De naam van de effecteninsetting wordt in de informatieverstrekking genoemd. Een effecteninsetting als bedoeld in artikel 12 Vrijstellingsregeling Wte 1995 vermeldt tevens de namen van de effecteninsetingen waar zij haar cliënten aanbrengt.

- 7.4 Registratie

In de informatieverstrekking wordt vermeld dat de effecteninsetting geregistreerd is bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.

- 7.5 Informatieverstrekking

1. De informatieverstrekking is inhoudelijk juist en niet misleidend.
2. Het beeld, dat het publiek op basis van de informatieverstrekking kan vormen van het aanbod van een effecteninsetting en de risico's van het aanbod, wijkt eveneens niet wezenlijk af van het beeld dat gevormd kan worden op grond van de verplichte informatie overeenkomstig de wet, het besluit en deze regeling.
3. De informatieverstrekking met betrekking tot een product is duidelijk en transparant omtrent de aard van het product en haar samenstellende delen. Zij geeft een objectieve weergave van risico's van het aangeboden product en haar samenstellende delen. Tevens voorziet de informatieverstrekking in een objectief en actueel kostenoverzicht.
4. Indien informatie wordt verschaft ten aanzien van een product waarbij krediet wordt verschaft voor beleggingsdoeleinden en het risico voor rekening van de belegger komt, wordt in de informatieverstrekking in duidelijke bewoordingen aangegeven dat de belegger een lening aangaat. Voorts wordt de volgende mededeling in de informatieverstrekking opgenomen: " U belegt (deels) met geleend geld. Dit betekent dat u het risico loopt dat u uw inleg verliest of zelfs een schuld overhoudt." Deze zin wordt duidelijk zichtbaar, goed leesbaar en apart van de overige tekst in de informatieverstrekking opgenomen, waarbij de gebruikte letter niet kleiner is dan de grootte van de letter in de nabijge tekst.

- 7.6 Verwachtingen en resultaten

1. In de informatieverstrekking waarin verwachtingen omtrent de toekomst worden uitgesproken dan wel wordt gerefereerd aan in het verleden behaalde resultaten worden de volgende twee zinnen opgenomen: 'De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.'
2. De twee zinnen als in 7.6.1. bedoeld worden duidelijk zichtbaar, goed leesbaar en apart van de overige tekst in de informatieverstrekking opgenomen. De twee zinnen worden bovendien opgenomen in de

directe nabijheid van de plaats waar gerefereerd wordt aan in het verleden behaalde resultaten dan wel de verwachtingen omtrent de toekomst, waarbij de gebruikte letter niet kleiner is dan de grootte van de letter in de nabije tekst.

3. Indien op meerdere plaatsen in de informatieverstrekking wordt gesproken over in het verleden behaalde resultaten respectievelijk verwachtingen omtrent de toekomst, worden de twee zinnen als bedoeld in 7.6.1., in de tekst opgenomen in de directe nabijheid van de eerste gelegenheid.
4. In afwijking van 7.6.2 en 7.6.3 geldt voor radio- en televisieboodschappen dat de twee zinnen naar ratio van 7.6.1 tot en met 7.6.3 kunnen worden toegepast.

- **7.7 Werkelijke rendementcijfers**

Indien in een informatieverstrekking werkelijke rendementcijfers (op basis van het verleden) worden gepresenteerd, zijn de volgende bepalingen van toepassing:

- a. de referentieperiode wordt altijd vermeld. De referentieperiode dient altijd actueel te zijn. Voor zover mogelijk wordt het meest recente rendement weergegeven;
- b. rendementcijfers die betrekking hebben op meerdere jaren, worden teruggebracht tot een gemiddeld jaarrendement of worden als afzonderlijke jaarrendementen vermeld;
- c. presentatie van jaarresultaten geschiedt over hele boekjaren of hele kalenderjaren. Indien een gemiddeld jaarrendement over meer dan één jaar wordt gepresenteerd, wordt een meetperiode van minimaal drie jaar gehanteerd. Indien de effecten of de effectenportefeuille nog niet zo lang bestaan, kan gerekend worden vanaf de uitgiftedatum respectievelijk ontstaansdatum;
- d. bij vergelijking van de resultaten met een vergelijkingsmaatstaf wordt deze vergelijkingsmaatstaf genoemd en is de referentieperiode van de vergelijkingsmaatstaf gelijk aan de genoemde referentieperiode van het effect of de effectenportefeuille. Indien de effecteninstelling de vergelijkingsmaatstaf verandert, wordt dit met redenen omkleed;
- e. de rendementcijfers worden gepresenteerd in procenten waardeverandering van de (beurs)waarde per effect of effectenportefeuille aan het begin van het boekjaar/de periode, rekening houdend met de uitkeringen aan de eigenaren van de effecten in de betreffende periode(n), waarbij die uitkeringen mogen worden opgerent naar het einde van het boekjaar/de periode;
- f. indien gebruik gemaakt wordt van gesimuleerde rendementcijfers, certificeert een accountant dat de simulatie rekenkundig juist, objectief meetbaar en representatief is. In de informatieverstrekking wordt melding gemaakt van het feit dat gebruik is gemaakt van een simulatie;
- g. indien de rendementcijfers niet zijn gebaseerd op Nederlandse guldens of euro's, wordt de gebruikte valuta vermeld en gewezen op het valutarisico voor het rendement in guldens of euro's.

- **7.8 Prognoses**

Indien in een informatieverstrekking geprognosticeerde rendementcijfers (met betrekking tot de toekomst) worden gepresenteerd, zijn de volgende bepalingen van toepassing:

- a. op de berekeningswijze van de rendementcijfers zijn de bepalingen van 7.7 van overeenkomstige toepassing;
- b. vermeld wordt dat het prognoses betreffen;
- c. de prognoses worden onderbouwd en het model dat daarbij wordt gebruikt, wordt door een accountant getoetst op de elementen die zich daarvoor lenen. Het resultaat van deze toetsing wordt schriftelijk vastgelegd. In de informatieverstrekking zelf hoeft van de onderbouwing, het model en de schriftelijke vastlegging niets te worden vermeld.
- d. in de informatieverstrekking dienen de potentiële rendementen van het aangeboden product zowel in positieve als in negatieve scenario's te worden weergegeven.